



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka  
Akcyjna**

**02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15**

**przedstawia**

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\***

**PEKAO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK RYNKÓW ROZWINIĘTYCH**

**subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU  
INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

**ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

---

\* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Warszawa, dnia 24.04.2020 roku.

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351, ze zm.) przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

### ***Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2019 o wartości ..... 91 122 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 95 124 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 20 032 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;  
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2019) kończący się 31 grudnia 2019, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów *Ustawy* o rachunkowości, wspomnianego wyżej Rozporządzenia oraz przepisów wykonawczych do *Ustawy* o rachunkowości.

#### **Zarząd Pekao TFI SA:**

**Jacek Janiuk**

*Prezes Zarządu*

**Jacek Babiński**

*Wiceprezes Zarządu*

**Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg ra-  
chunkowych**

**Zbigniew Czuma**  
**Główny Księgowy Funduszy**  
**Dyr. Departamentu Księgowości**  
**Funduszy**

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Marynarska 15  
budynek New City  
02-674 Warszawa  
www.pekaotfi.pl  
e-mail: fundusz@pekaotfi.pl

Tel. (+48) 22 640 40 00  
Fax (+48) 22 640 40 05  
Infolinia: 801 641 641  
lub (+48) 22 640 40 40

## Spis treści

|  |
|--|
| Zestawienie lokat  |
| Bilans   |
| Rachunek wyniku z operacji   |
| Zestawienie zmian w aktywach netto   |
| Noty objaśniające  |
| Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu   |
| <i><u>Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu</u></i>             |
| <i><u>Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao</u></i> |
| <i><u>TFI SA</u></i>   |
| Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym                     |
| Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych                       |
| Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu   |
| Wartości szacunkowe  |
| Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji                                     |
| <i><u>Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu</u></i>                       |
| Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad                            |
| rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania                       |
| finansowego  |
| Nota - 2 Należności Subfunduszu  |
| Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu  |
| Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  |
| Nota - 5 Ryzyka  |
| Nota - 6 Instrumenty pochodne  |
| Kontrakty FX FWD   |
| Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych  |
| Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do              |
| odkupu   |
| Nota - 8 Kredyty i pożyczki  |
| Nota - 9 Waluty i różnice kursowe  |
| Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja  |
| Nota - 11 Koszty Subfunduszu   |
| Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa                                    |
| Informacje dodatkowe   |
| A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych                |
| w sprawozdaniu finansowym  |
| B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym                                 |
| C Dokonane korekty błędów podstawowych   |
| D Inne informacje  |
| Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie,                    |
| zarządzający   |
| Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz  |
| Metryka Subfunduszu  |

## Zestawienie lokat

Tabela główna  
Tabele uzupełniające  
Tabele dodatkowe

## Bilans

## Rachunek wyniku z operacji

## Zestawienie zmian w aktywach netto

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

| Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019 |                                |   |                                     |                                |   |                                     |
|---|--------------------------------|---|-------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| <b>Zestawienie Lokat - Tabela Główna</b>                      |                                |   |                                     |                                |   |                                     |
| SKŁADNIKI LOKAT   | 31.12.2019                     |   |                                     | 31.12.2018                     |   |                                     |
|   | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje   | 3 836                          | 4 429                                       | 4.63%                               | 3 836                          | 4 339                                       | 4.80%                               |
| Warranty subskrypcyjne  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Prawa do akcji  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Prawa poboru  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Kwity depozytowe  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Listy zastawne  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                    | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Instrumenty pochodne  | 0                              | 524   | 0.54%                               | 0                              | 108   | 0.10%                               |
| Udziały w spółkach z o. o.                                    | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Jednostki uczestnictwa  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Certyfikaty inwestycyjne                                      | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Tytuły uczestnictwa zagraniczne                               | 51 499                         | 86 169                                      | 90.00%                              | 55 631                         | 82 129                                      | 90.76%                              |
| Wierzytelności  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Weksle  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Depozyty  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Waluty  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Nieruchomości   | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Statki morskie  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| Inne  | 0                              | 0   | 0.00%                               | 0                              | 0   | 0.00%                               |
| <b>Suma:</b>  | <b>55 335</b>                  | <b>91 122</b>                               | <b>95.17%</b>                       | <b>59 467</b>                  | <b>86 576</b>                               | <b>95.66%</b>                       |

## Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

### Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

| AKCJE                         | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Liczba  | Kraj siedziby emitenta | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------|---------|------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany   |                               |             |         |                        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| Aktywny rynek regulowany      |                               |             |         |                        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku |                               |             |         |                        | 3 836                          | 4 429                                       | 4,63%                               |
| SPRINTAIR SA                  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | 105 589 | Polska                 | 3 836                          | 4 429                                       | 4,63%                               |
| <b>Suma:</b>                  |                               |             |         |                        | <b>3 836</b>                   | <b>4 429</b>                                | <b>4,63%</b>                        |

| INSTRUMENTY POCHODNE                            | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent (wystawca)           | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>    |                               |             |                              |                                   |                   |        | <b>0</b>                       | <b>0</b>                                    | <b>0,00%</b>                        |
| Aktywny rynek regulowany                        |                               |             |                              |                                   |                   |        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| Aktywny rynek nieregulowany                     |                               |             |                              |                                   |                   |        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku                   |                               |             |                              |                                   |                   |        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                               |             |                              |                                   |                   |        | <b>0</b>                       | <b>524</b>                                  | <b>0,54%</b>                        |
| Aktywny rynek regulowany                        |                               |             |                              |                                   |                   |        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| Aktywny rynek nieregulowany                     |                               |             |                              |                                   |                   |        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku                   |                               |             |                              |                                   |                   |        | 0                              | 524   | 0,54%                               |
| Forward Waluta EUR FW200130 20.01.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | 196   | 0,20%                               |
| Forward Waluta EUR FW200182 20.01.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | -25   | -0,03%                              |
| Forward Waluta EUR FW200252 20.02.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Santander Bank Polska S.A.   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | 62  | 0,06%                               |
| Forward Waluta EUR FW200253 20.02.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | 62  | 0,06%                               |
| Forward Waluta EUR FW200261 20.02.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | -1  | 0,00%                               |
| Forward Waluta EUR FW201211 20.01.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | -11   | -0,01%                              |
| Forward Waluta EUR FW201283 20.01.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | EUR               | 1      | 0                              | 8   | 0,01%                               |
| Forward Waluta USD FW200158 21.01.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | 169   | 0,18%                               |
| Forward Waluta USD FW200235 19.02.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | 68  | 0,07%                               |
| Forward Waluta USD FW201210 21.01.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | -13   | -0,01%                              |
| Forward Waluta USD FW203019 18.03.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | 7   | 0,01%                               |
| Forward Waluta USD FW203020 18.03.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | 1   | 0,00%                               |
| Forward Waluta USD FW203025 18.03.2020          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki SA   | Polska                            | USD               | 1      | 0                              | 1   | 0,00%                               |
| <b>Suma:</b>                                    |                               |             |                              |                                   |                   |        | <b>0</b>                       | <b>524</b>                                  | <b>0,54%</b>                        |

| TYTULY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------|-------------|----------------|------------------------|--------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany  |              |             |                |                        |        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| Aktywny rynek regulowany   |              |             |                |                        |        | 0                              | 0   | 0,00%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku  |              |             |                |                        |        | 51 499                         | 86 169                                      | 90,00%                              |

**Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

|   |                               |             |  |            |             |               |               |               |
|---|-------------------------------|-------------|--|------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| db x-trackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS (LU0322253906)          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | db x-trackers MSCI Europe Small Cap Index      | Luksemburg | 85 907,000  | 15 452        | 17 780        | 18,57%        |
| G FUND - Avenir Europe FCP UCITS (LU0675296932)                         | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | G FUND - Avenir Europe                         | Luksemburg | 1 896,433   | 15 794        | 17 713        | 18,50%        |
| Goldman Sachs Europe Core FCP UCITS (LU0234682044)                      | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Goldman Sachs Europe Core                      | Luksemburg | 59 223,032  | 4 392         | 4 883         | 5,10%         |
| MFS Meridian Funds - European Research Fund FCP UCITS (LU0219424131)    | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MFS Meridian Funds - European Research Fund    | Luksemburg | 4 167,901   | 4 168         | 4 883         | 5,10%         |
| Amundi Funds - European Equity Small Cap FCP UCITS (LU1883307545)       | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Amundi Funds - European Equity Small Cap       | Luksemburg | 2 308,224   | 4 363         | 17 690        | 18,48%        |
| Amundi Funds - Pioneer US Equity Mid Cap Value FCP UCITS (LU1883858182) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Amundi Funds - Pioneer US Equity Mid Cap Value | Luksemburg | 276 199,633 | 4 819         | 17 874        | 18,67%        |
| Amundi Funds - Top European Players FCP UCITS (LU1883870393)            | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | Amundi Funds - Top European Players            | Luksemburg | 111 285,252 | 2 511         | 5 346         | 5,58%         |
| <b>Suma:</b>  |                               |             |  |            |             | <b>51 499</b> | <b>86 169</b> | <b>90,00%</b> |

## Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

| GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA<br>W ART. 98 USTAWY | Wartość wg<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|---|---|---|
| Grupa PZU S.A.                                      | 242   | 0,25%                                     |
| <b>Suma:</b>  | <b>242</b>  | <b>0,25%</b>                              |

| Składniki lokat nabyte od podmiotów o<br>których mowa w art. 107 ustawy | Wartość wg<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|---|---|---|
| Forward Waluta EUR FW200130<br>20.01.2020                               | 196   | 0,20%                                     |
| Forward Waluta EUR FW200182<br>20.01.2020                               | -25   | -0,03%                                    |
| Forward Waluta EUR FW200261<br>20.02.2020                               | -1  | 0,00%                                     |
| Forward Waluta EUR FW201283<br>20.01.2020                               | 8   | 0,01%                                     |
| Forward Waluta USD FW200235<br>19.02.2020                               | 68  | 0,07%                                     |
| Forward Waluta USD FW201210<br>21.01.2020                               | -13   | -0,01%                                    |
| Forward Waluta USD FW203019<br>18.03.2020                               | 7   | 0,01%                                     |
| Forward Waluta USD FW203020<br>18.03.2020                               | 1   | 0,00%                                     |
| Forward Waluta USD FW203025<br>18.03.2020                               | 1   | 0,00%                                     |
| <b>Suma:</b>  | <b>242</b>  | <b>0,25%</b>                              |

| Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019   |   |                   |
|---|---|-------------------|
| <b>Bilans</b>   | <i>[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]</i> |                   |
| <b>BILANS</b>   | <b>31.12.2019</b>                           | <b>31.12.2018</b> |
| <b>I. Aktywa</b>  | <b>95 729</b>                               | <b>90 488</b>     |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 4 500                                       | 3 421             |
| 2. Należności   | 57  | 474               |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu  | 0   | 0                 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:   | 0   | 0                 |
| - dłużne papiery wartościowe  | 0   | 0                 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:  | 91 172                                      | 86 593            |
| - dłużne papiery wartościowe  | 0   | 0                 |
| 6. Nieruchomości  | 0   | 0                 |
| 7. Pozostałe aktywa   | 0   | 0                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>   | <b>605</b>                                  | <b>378</b>        |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>   | <b>95 124</b>                               | <b>90 110</b>     |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>   | <b>105 150</b>                              | <b>120 168</b>    |
| 1. Kapitał wpłacony   | 943 296                                     | 939 287           |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | -838 146                                    | -819 119          |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>  | <b>-45 815</b>                              | <b>-57 168</b>    |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto  | -48 846                                     | -45 655           |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   | 3 031                                       | -11 513           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>   | <b>35 789</b>                               | <b>27 110</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>  | <b>95 124</b>                               | <b>90 110</b>     |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa  | 7 406 409.617                               | 8 681 639.631     |
| Kategoria A   | 7 406 409.617                               | 8 681 639.631     |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *   | 12.84                                       | 10.38             |
| Kategoria A   | 12.84                                       | 10.38             |
| <i>*) W przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii, dla tych kategorii, dla których jednostki uczestnictwa są obciążane kosztami wynagrodzenia według jednakowych stawek oraz w przypadku, gdy nie nastąpiło zbycie jednostek uczestnictwa danej kategorii: wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest tożsama z wartością dla kategorii A. Więcej informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu</i> |   |                   |



| Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019  |   |                                |
|--|---|--------------------------------|
| <b>Rachunek Wyniku</b>   | [Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł] |                                |
| <b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>  | <b>01-01-2019 - 31-12-2019</b>          | <b>01-01-2018 - 31-12-2018</b> |
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>188</b>                              | <b>541</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | 0                                       | 154                            |
| Przychody odsetkowe  | 52                                      | 39                             |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości   | 0                                       | 0                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | 52                                      | 243                            |
| Pozostałe  | 84                                      | 105                            |
| Przychody z tytułu świadczenia dodatkowego   | 84                                      | 0                              |
| <b>II. Koszty funduszu</b>   | <b>3 379</b>                            | <b>4 211</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 3 345                                   | 4 171                          |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję   | 0                                       | 0                              |
| Oplaty dla depozytariusza  | 30                                      | 32                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów  | 0                                       | 0                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne  | 2                                       | 2                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 0                                       | 0                              |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu  | 0                                       | 0                              |
| Usługi prawne  | 0                                       | 0                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne   | 0                                       | 0                              |
| Koszty odsetkowe   | 2                                       | 6                              |
| Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości   | 0                                       | 0                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | 0                                       | 0                              |
| Pozostałe  | 0                                       | 0                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                       |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>  | <b>3 379</b>                            | <b>4 211</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>   | <b>-3 191</b>                           | <b>-3 670</b>                  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>  | <b>23 223</b>                           | <b>-15 906</b>                 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  | 14 544                                  | 18 349                         |
| - z tytułu różnic kursowych  | 1 207                                   | 1 311                          |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat   | 8 679                                   | -34 255                        |
| - z tytułu różnic kursowych  | -1 619                                  | 1 656                          |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>   | <b>20 032</b>                           | <b>-19 576</b>                 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *  | 2.46                                    | -2.14                          |
| Kategoria A  | 2.46                                    | -2.14                          |
| *) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans') |   |                                |

| Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2019                     |                                      |                         |
|---|--------------------------------------|-------------------------|
| Zestawienie zmian   | [Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł] |                         |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO  | 01-01-2019 - 31-12-2019              | 01-01-2018 - 31-12-2018 |
| I. Zmiana wartości aktywów netto  |                                      |                         |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego            | 90 110                               | 134 694                 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy  | 20 032                               | -19 576                 |
| a) przychody z lokat netto  | -3 191                               | -3 670                  |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                     | 14 544                               | 18 349                  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                | 8 679                                | -34 255                 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                             | 20 032                               | -19 576                 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):                            | 0                                    | 0                       |
| a) z przychodów z lokat netto   | 0                                    | 0                       |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat  | 0                                    | 0                       |
| c) z przychodów ze zbycia lokat   | 0                                    | 0                       |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)                             | -15 018                              | -25 008                 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                             | 4 009                                | 11 969                  |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                            | -19 027                              | -36 977                 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                  | 5 014                                | -44 584                 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                         | 95 124                               | 90 110                  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                         | 95 592                               | 119 065                 |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                   |                                      |                         |
| Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie          |                                      |                         |
| Kategoria A   |                                      |                         |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa   | 339 622.802                          | 970 839.483             |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   | 1 614 852.816                        | 3 046 957.328           |
| Saldo zmian   | -1 275 230.014                       | -2 076 117.845          |
| Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie |                                      |                         |
| Kategoria A   |                                      |                         |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa   | 93 084 325.516                       | 92 744 702.714          |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   | 85 677 915.899                       | 84 063 063.083          |
| Saldo zmian   | 7 406 409.617                        | 8 681 639.631           |
| Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa  | 7 406 409.617                        | 8 681 639.631           |

| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |       |            |              |              |
|--|-------|------------|--------------|--------------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego     |       |            |              |              |
| Kategoria A  |       |            | 10.38        | 12.52        |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |       |            |              |              |
| Kategoria A  |       |            | 12.84        | 10.38        |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym       |       |            |              |              |
| Kategoria A  |       |            | 23.70%       | -17.09%      |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |       |            |              |              |
| Kategoria A  | 10.35 | 03.01.2019 | 10.22        | 27.12.2018   |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |       |            |              |              |
| Kategoria A  | 12.87 | 27.12.2019 | 13.06        | 23.01.2018   |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |       |            |              |              |
| Kategoria A  | 12.85 | 30.12.2019 | 10.29        | 28.12.2018   |
| <b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                  |       |            | <b>3.53%</b> | <b>3.54%</b> |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  |       |            | 3.50%        | 3.50%        |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję   |       |            | -            | -            |
| Opłaty dla depozytariusza  |       |            | 0.03%        | 0.03%        |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów  |       |            | -            | -            |
| Usługi w zakresie rachunkowości  |       |            | -            | -            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu  |       |            | -            | -            |
| <i>Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.</i>           |       |            |              |              |
|  |       |            |              |              |
|  |       |            |              |              |

## Noty objaśniające

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu z wydzielonymi subfunduszami.

|           |   |    |
|-----------|---|----|
| Nota - 1  | Polityka rachunkowości Funduszu .....   | 1  |
| Nota - 2  | Należności Subfunduszu .....  | 5  |
| Nota - 3  | Zobowiązania Subfunduszu .....  | 5  |
| Nota - 4  | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                      | 6  |
| Nota - 5  | Ryzyka .....  | 6  |
| Nota - 6  | Instrumenty pochodne .....  | 9  |
| Nota - 7  | Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu ... | 10 |
| Nota - 8  | Kredyty i pożyczki .....  | 10 |
| Nota - 9  | Waluty i różnice kursowe .....  | 11 |
| Nota - 10 | Dochody i ich dystrybucja .....   | 13 |
| Nota - 11 | Koszty Subfunduszu .....  | 14 |
| Nota - 12 | Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....                             | 14 |

### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) (dalej zwany Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy).

Zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

#### Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA

##### Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- w języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na jednostkę uczestnictwa – wówczas z dokładnością do 0,01 zł);
- według stanu Ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego;
- zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalenia wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat;
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy;
- w formacie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzone jest dla sprawozdania połączonego.

W części tabelarycznej przedstawione zostały: (a) zestawienie lokat subfunduszu, (b) bilans subfunduszu, (c) rachunek wyniku z operacji dla subfunduszu, (d) zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty wierzycielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' w tabeli 'Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

Tabela 'Instrumenty rynku pieniężnego' w zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' nie jest wypełniana, ponieważ prezentacja takich instrumentów jest obligatoryjna wyłącznie w sprawozdaniu dla funduszy inwestycyjnych typu 'fundusze rynku pieniężnego'.

'Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans').

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach).

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' i są prezentowane w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

Prezentacja i klasyfikacja rynków notowania instrumentów dłużnych dokonywana jest w zakresie ich wykorzystania do ustalania wartości godziwej. Pomijane są rynki o relatywnie – w stosunku do posiadanego pakietu instrumentu – niewielkich obrotach. W sytuacji braku danych z rynku – wycena odbywa się poprzez wykorzystanie kosztu nabycia skorygowanego z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania rocznego, które podlega badaniu przez biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI SA) i jest ogłaszane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) i podlega przekazaniu do Komisji, RFI i KAS.

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje danej spółki notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzone.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

### Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi koszt nabycia skorygowany z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Poniżej przedstawione są zasady ogólne obowiązujące jednakowo we wszystkich subfunduszach wydzielonych w Funduszu – niezależnie, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu dany rodzaj aktywów występował lub mógł występować, czy nie.

W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań subfunduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
  - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
  - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak uzyskane kursy (od Dostawcy Cen).
  - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikiami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
  - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
  - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
  - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
  - Bloomberg L.P. („Bloomberg“)  
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
  - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
  - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
  - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
  - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kon-

trahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.

- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
- Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na rynku ich notowań. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
- Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego

kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.

- Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzycielskich papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

### Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach.

W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne.

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowemu przeglądowi. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem przedstawiane, i uzgadniane z Depozytariuszem Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia.

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny (oraz na dzień sporządzenia sprawozdania) ustalone są:

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat) Subfunduszu;
- bilans Subfunduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Subfunduszu oraz jego zobowiązań;
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Subfunduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat;
- wartość Aktywów Netto Subfunduszu, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań;
- liczba Jednostek Uczestnictwa;
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

### Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

- 1) Wskazanie dostawców cen: Dostawcą Cen jest Bloomberg.
- 2) W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.

### **Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

## **Nota - 2 Należności Subfunduszu**

Wartości w tys. zł

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU   | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| <b>Należności</b>  | <b>57</b>  | <b>474</b> |
| Z tytułu zbytych lokat   | 0          | 404        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | 0          | 0          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0          | 0          |
| Z tytułu dywidend  | 0          | 0          |
| Z tytułu odsetek   | 0          | 0          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                   | 0          | 0          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek            | 0          | 0          |
| Pozostałe  | 57         | 70         |
| w tym:   |            |            |
| Należności z tytułu świadczenia dodatkowego  | 57         | 70         |

## **Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu**

Wartości w tys. zł

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU   | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>605</b> | <b>378</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów  | 0          | 0          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu                                 | 0          | 0          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | 50         | 17         |
| Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne                    | 170        | 42         |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 10         | 28         |
| Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu   | 0          | 0          |
| Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu   | 0          | 0          |
| Z tytułu w emitowanych obligacji   | 0          | 0          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów   | 0          | 0          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów  | 0          | 0          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń  | 0          | 0          |
| Z tytułu rezerw  | 0          | 0          |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | 375        | 291        |
| w tym:   |            |            |
| Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających  | 70         | 0          |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie   | 281        | 278        |



## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 31.12.2019  |  | 31.12.2018  |  |
|---|---|--|---|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / w aluty  |   | 4 500  |   | 3 421  |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA                                    |   | 0  |   | 0  |
| PLN   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A.                                    |   | 4 430  |   | 3 421  |
| EUR   | 108   | 459  | 200   | 860  |
| PLN   | 3 857   | 3 857  | 2 558   | 2 558  |
| USD   | 30  | 114  | 1   | 3  |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                                    |   | 70   |   | 0  |
| PLN   | 70  | 70   | 0   | 0  |

\*) Dla rozróżnienia przeznaczenia przechowywania środków w banku depozytariuszu: (a) "Bank Polska Kasa Opieki S.A." - środki pieniężne na rachunkach bieżących, (b) "BANK POLSKA KASA OPIEKI SA" - depozyty zabezpieczające wykonanie kontraktów pochodnych otrzymane oraz depozyt zabezpieczający złożony w Banku Pekao. Depozyty zabezpieczające otrzymane są także zaprezentowane jako zobowiązania wobec poszczególnych banków (które przekazały te depozyty)

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | 31.12.2019  |  | 31.12.2018  |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych   |   |  |   |  |
| EUR  | 235   | 1 012  | 667   | 2 840  |
| PLN  | 1 745   | 1 745  | 504   | 504  |
| USD  | 43  | 166  | 1   | 3  |

## Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Szczegółowo ryzyko to zostało opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem w podziale na klasy ryzyka o najistotniejszym znaczeniu w Subfunduszu – na dzień bilansowy:

| Klasa ryzyka   | Poziom obciążenia ryzykiem | Udział w aktywach Subfunduszu |
|--|----------------------------|-------------------------------|
| a) ryzyko walutowe   |                            |                               |
| struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9]  |                            |                               |
| waluty   | 573 tys. zł                | 0.6%                          |
| tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych   | 86 169 tys. zł             | 90.0%                         |
| należności – w walutach  | 57 tys. zł                 | 0.1%                          |
| zobowiązania w walutach  | 50 tys. zł                 | ---                           |
| wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)  | 53 tys. EUR<br>22 tys. USD | 0.38%                         |
| b) ryzyko kredytowe  |                            |                               |
| tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych   | 86 169 tys. zł             | 90.0%                         |
| c) ryzyko cen akcji  |                            |                               |
| udziałowe papiery wartościowe  | 4 429 tys. zł              | 4.6%                          |
| tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych   | 86 169 tys. zł             | 90.0%                         |
| d) ryzyko modelu   |                            |                               |
| składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabywania lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS) | 5 003 tys. zł              | 5.2%                          |

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
  - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

- Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
  - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
  - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- 3) Ryzyko walutowe
- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
  - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) Subfundusz dokonuje inwestycji [na dzień 31 grudnia 2019 90.0%] w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej nodcie pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów. Ryzyko związane z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane zależą m.in. od ich polityki inwestycyjnej, w tym dominujących inwestycji (np. fundusze typu akcyjnego, surowcowe, regionalne). Pekao TFI SA zarządza ryzykiem związanym z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane poprzez dywersyfikację poszczególnych składników lokat, analizę miar ryzyka nabywanych funduszy i ich benchmarków oraz bieżący monitoring i aktualizację tzw. portfela modelowego. Może się zdarzyć, że ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania wystąpi okresowe zawieszenie wyceny posiadanych tytułów uczestnictwa, np. w związku z brakiem możliwości wyceny istotnych składników lokat w wybranych krajach, bądź regionach geograficznych.
- 5) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.
- Ryzyko to dotyczy sytuacji, gdyby wystąpił brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W szczególności, w związku z faktem inwestowania w jednostki uczestnictwa / tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – ryzyko to wynikać (pośrednio) może z zasad inwestowania przez fundusze portfelowe. Brak możliwości realizacji transakcji na takich składnikach wynikać może z okresowego zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez zagraniczne fundusze inwestycyjne będące składnikami lokat. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.
- 6) Ryzyko modelu
- Zgodnie ze wskazaniem w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w przypadku braku możliwości uzyskania wyceny posiadanych przez Subfundusz tytułów uczestnictwa w określonych sytuacjach wartość tych tytułów uczestnictwa zostanie oszacowana. Istnieje ryzyko, iż w przypadku zastosowania modelu opierającego się na mniejszym zakresie informacji niż dysponują emitenci tytułów uczestnictwa wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby ustalone przez tych emitentów.
- Na dzień bilansowy model był zastosowany do wyceny instrumentów:
- akcje Sprintair SA
- Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.
- 7) Inne typowe klasy ryzyka
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
  - Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty wierzycielskie, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).
  - Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
  - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu).

## Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2019 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)

### Kontrakty FX FWD

Zawierane kontrakty typu *forward* miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych. Zwykle kontrakt *forward* stanowił część kontraktu wymiany płatności *FX swap*, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie *FX forward*.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów *forward* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje na niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

### Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

| strona 1 Tabela N-6         |  | 31.12.2019 --- 13 pozycji --- |                               |                      |                          |   |   |        |  |        |  |   |  |  |   |  |   |  |
|-----------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|---|---|--------|--|--------|--|---|--|--|---|--|---|--|
| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE |  | Typ zajętej pozycji           | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Kontrahent  | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania |        | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania |        | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania | Termin zapadalności (w wygaśnięciu) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |  |
| kwota                       | waluta                                     |                               |                               |                      |                          |   | kwota   | waluta | kwota  | waluta |  | kwota   | waluta   |  |   |  |   |  |
| 1.                          | Forward Waluta EUR FW200130 20.01.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 196                      | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 7 998 000   | EUR    | 34 290 225   | PLN    | 20.01.2020                               | 7 998 000   | EUR  | 34 290 225   | PLN   | 20.01.2020   | 20.01.2020                              |  |
| 2.                          | Forward Waluta EUR FW200182 20.01.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | -25                      | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 2 156 720   | PLN    | 500 000  | EUR    | 20.01.2020                               | 2 156 720   | PLN  | 500 000  | EUR   | 20.01.2020   | 20.01.2020                              |  |
| 3.                          | Forward Waluta EUR FW200252 20.02.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 62                       | Santander Bank Polska S.A.  | 3 876 000   | EUR    | 16 616 141   | PLN    | 20.02.2020                               | 3 876 000   | EUR  | 16 616 141   | PLN   | 20.02.2020   | 20.02.2020                              |  |
| 4.                          | Forward Waluta EUR FW200253 20.02.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 62                       | BANK HANULUWY W MADEJAWIE SA  | 3 878 000   | EUR    | 16 624 288   | PLN    | 20.02.2020                               | 3 878 000   | EUR  | 16 624 288   | PLN   | 20.02.2020   | 20.02.2020                              |  |
| 5.                          | Forward Waluta EUR FW200261 20.02.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | -1                       | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 556 478   | PLN    | 130 000  | EUR    | 20.02.2020                               | 556 478   | PLN  | 130 000  | EUR   | 20.02.2020   | 20.02.2020                              |  |
| 6.                          | Forward Waluta EUR FW201211 20.01.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | -11                      | BANK HANULUWY W MADEJAWIE SA  | 650 888   | PLN    | 150 000  | EUR    | 20.01.2020                               | 650 888   | PLN  | 150 000  | EUR   | 20.01.2020   | 20.01.2020                              |  |
| 7.                          | Forward Waluta EUR FW201283 20.01.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 8                        | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 1 120 000   | EUR    | 4 782 064  | PLN    | 20.01.2020                               | 1 120 000   | EUR  | 4 782 064  | PLN   | 20.01.2020   | 20.01.2020                              |  |
| 8.                          | Forward Waluta USD FW200158 21.01.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 169                      | BANK HANULUWY W MADEJAWIE SA  | 2 160 000   | USD    | 8 372 052  | PLN    | 21.01.2020                               | 2 160 000   | USD  | 8 372 052  | PLN   | 21.01.2020   | 21.01.2020                              |  |
| 9.                          | Forward Waluta USD FW200235 19.02.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 68                       | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 2 320 000   | USD    | 8 877 782  | PLN    | 19.02.2020                               | 2 320 000   | USD  | 8 877 782  | PLN   | 19.02.2020   | 19.02.2020                              |  |
| 10.                         | Forward Waluta USD FW201210 21.01.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | -13                      | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 392 445   | PLN    | 100 000  | USD    | 21.01.2020                               | 392 445   | PLN  | 100 000  | USD   | 21.01.2020   | 21.01.2020                              |  |
| 11.                         | Forward Waluta USD FW203019 18.03.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 7                        | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 260 000   | USD    | 994 734  | PLN    | 18.03.2020                               | 260 000   | USD  | 994 734  | PLN   | 18.03.2020   | 18.03.2020                              |  |
| 12.                         | Forward Waluta USD FW203020 18.03.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 1                        | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 40 000  | USD    | 152 628  | PLN    | 18.03.2020                               | 40 000  | USD  | 152 628  | PLN   | 18.03.2020   | 18.03.2020                              |  |
| 13.                         | Forward Waluta USD FW203025 18.03.2020 (0) | -                             | Forward                       | IRH                  | 1                        | Bank Polska Kasa Opieki SA  | 34 000  | USD    | 130 240  | PLN    | 18.03.2020                               | 34 000  | USD  | 130 240  | PLN   | 18.03.2020   | 18.03.2020                              |  |
| OPIS 'CEL otwarcia pozycji' |  |                               |                               | IRH                  |                          | Ograniczenie ryzyka w autow ego portfela papierów w artościowych denominowanych w w alutach obcych (RH) |   |        |  |        |  |   |  |  |   |  |   |  |
|                             |  |                               |                               | ORI                  |                          | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artościowych                                     |   |        |  |        |  |   |  |  |   |  |   |  |

## Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

W poniższych informacjach (Nota 7) przedstawione są – zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości funduszy - informacje dot. transakcji *buy sell-back* / *sell buy-back* oraz *repo* i *reverse repo* – przedstawianych jako transakcje z przyrzeczeniem odkupu. W sprawozdaniu ma miejsce rozróżnienie typów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ('transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' *repo* i *reverse repo*). Pojedyncza transakcja zawiera w takim przypadku dwa komponenty, np. BSB: zakup i odsprzedaż w ustalonym późniejszym terminie. W przypadku transakcji *repo* / *reverse repo* przedmiotem drugiej części transakcji jest ten sam instrument, a dysponowanie nim w okresie obowiązywania umowy jest ograniczone, podczas gdy dla transakcji BSB i SBB wskazane powyżej elementy umowy nie występują. Dla wyraźnej prezentacji powyższego rozróżnienia w nocie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

Innym rodzajem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych są przedstawiane w nocie 7 transakcje 'udzielania pożyczek papierów wartościowych, transakcje 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych'.

|  |   |                            |                            |
|--|---|----------------------------|----------------------------|
| 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu ( <i>Buy sell-back</i> )  |   |                            |                            |
|  |   | 31.12.2019                 | 31.12.2018                 |
|  | Transakcje typu <i>Buy-sell-back</i><br>(wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru) | nie miał zawartych         | nie miał zawartych         |
| 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu ( <i>Sell-buy-back</i> )   |   |                            |                            |
|  |   | 31.12.2019                 | 31.12.2018                 |
|  | Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i><br>(wartość zobowiązania do odkupu papieru)        | nie miał zawartych         | nie miał zawartych         |
| 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych     |   |                            |                            |
|  |   | 31.12.2019                 | 31.12.2018                 |
|  | Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)                             | nie miał otwartych pozycji | nie miał otwartych pozycji |
| 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych |   |                            |                            |
|  |   | 31.12.2019                 | 31.12.2018                 |
|  | Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)                            | nie miał otwartych pozycji | nie miał otwartych pozycji |

## Nota - 8 Kredyty i pożyczki

|    |  |               |               |
|----|--|---------------|---------------|
|    |  | 31.12.2019    | 31.12.2018    |
| a. | Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów            | nie wystąpiły | nie wystąpiły |
| b. | Należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych | nie wystąpiły | nie wystąpiły |

## Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

- 1) Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty, i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 31.12.2019  |  | 31.12.2018  |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa  |   | 95 729   |   | 90 488   |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        |   | 4 500  |   | 3 421  |
| EUR  | 108   | 459  | 200   | 860  |
| PLN  | 3 927   | 3 927  | 2 558   | 2 558  |
| USD  | 30  | 114  | 1   | 3  |
| 2. Należności  |   | 57   |   | 474  |
| EUR  | 7   | 32   | 106   | 454  |
| USD  | 7   | 25   | 5   | 20   |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu |   | 0  |   | 0  |
| 4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:       |   | 0  |   | 0  |
| - dłużne papiery w artosiowe                                 |   | 0  |   | 0  |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:    |   | 91 172   |   | 86 593   |
| EUR  | 16 116  | 68 623   | 15 120  | 65 023   |
| PLN  | 4 429   | 4 429  | 4 339   | 4 339  |
| USD  | 4 771   | 18 120   | 4 583   | 17 231   |
| - dłużne papiery w artosiowe                                 |   | 0  |   | 0  |
| 6. Nieruchomości   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| 7. Pozostałe aktywa  |   | 0  |   | 0  |
| II. Zobowiązania   |   | 605  |   | 378  |
| EUR  | 9   | 37   | 3   | 16   |
| PLN  | 555   | 555  | 361   | 361  |
| USD  | 3   | 13   | 0   | 1  |

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalone) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP

| Tabela nr 251/A/NBP/2019 z dnia 2019-12-31 |                   |            |             |
|--|-------------------|------------|-------------|
|  | Nazwa waluty      | Kod waluty | Kurs średni |
| 1.   | dolar amerykański | 1 USD      | 3,7977      |
| 2.   | euro              | 1 EUR      | 4,2585      |

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane:

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                            | 31.12.2019  |  |   |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Warranty subskrypcyjne   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Prawa do akcji   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Prawa poboru   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Kwity depozytowe   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Listy zastawne   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Dłużne papiery wartościowe   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Instrumenty pochodne   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Jednostki uczestnictwa   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Certyfikaty inwestycyjne   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 207   | 0  | 0   | 1 619  |
| Wierzytelności   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Weksle   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Depozyty   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Waluty   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Nieruchomości  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Statki morskie   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Inne   | 0   | 0  | 0   | 0  |

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                           | 31.12.2018  |  |   |  |
|---|---|--|---|--|
|   | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Warranty subskrypcyjne  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Prawa do akcji  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Prawa poboru  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Kwity depozytowe  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Listy zastawne  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Dłużne papiery wartościowe  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Instrumenty pochodne  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Jednostki uczestnictwa  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Certyfikaty inwestycyjne  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 311   | 1 656  | 0   | 0  |
| Wierzytelności  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Weksle  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Depozyty  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Waluty  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Nieruchomości   | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Statki morskie  | 0   | 0  | 0   | 0  |
| Inne  | 0   | 0  | 0   | 0  |

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny

| NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT                              | 31.12.2019   |   | 31.12.2018  |   |
|---|--|---|---|---|
|   | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku   | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku  | 14 544   | 8 679   | 18 349  | -34 255   |
| Akcje   | 0  | 91  | 0   | -22   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 13 451   | 8 172   | 20 269  | -32 944   |
| Instrumenty pochodne  | 1 093  | 416   | -1 920  | -1 289  |
| Nieruchomości   | 0  | 0   | 0   | 0   |
| Pozostałe   | 0  | 0   | 0   | 0   |
| <b>Suma:</b>  | <b>14 544</b>  | <b>8 679</b>  | <b>18 349</b>   | <b>-34 255</b>  |



- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.

## Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Stawki wynagrodzenia (stałego – jeśli nie zaznaczono inaczej) za zarządzanie Subfunduszem:

| Maksymalna stawka (określona w Statucie) | Stawka obowiązująca na dzień bilansowy | Data, od kiedy stawka obowiązuje |
|--|--|----------------------------------|
| 3,50 %                                   | 3,50 %                                 | 1.05.2007                        |

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały zarządu Towarzystwa.
- Od 1.01.2020 (po dacie bilansowej) – zgodnie z przepisami odpowiednio wprowadzonymi do Statutu Funduszu – stawka maksymalna wynagrodzenia za zarządzanie została obniżona do **3.0 % pa**.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane. Wynagrodzenie zmienne byłoby wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do poziomu odniesienia (historycznego maksimum wycen).

|  | rok 2019 | rok 2018 |
|--|----------|----------|
| Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł) | 3 345    | 4 171    |

Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Subfunduszu.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może uznawać za koszty i ponosić następujące rodzaje opłat, prowizji i wynagrodzenia:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty obsługi transakcji (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu, w tym w szczególności:
  - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
  - b) opłaty i prowizje bankowe,
  - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
  - a) opłaty sądowe i notarialne,
  - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
  - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- (iv) koszty likwidacji;

Szczegółowe zasady ujmowania, rozliczania oraz stawki kosztów i ew. pułapy określone są w Statucie Funduszu.

Koszty (i), (iii) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej notcie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji').

## Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata.

| Opis                  | 31.12.2019     | 31.12.2018     | 31.12.2017      | 31.12.2016      |
|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Wartość Aktywów Netto | 95 124 tys. zł | 90 110 tys. zł | 134 694 tys. zł | 147 418 tys. zł |
| Wartość JU            | 12.84          | 10.38          | 12.52           | 11.31           |

## Informacje dodatkowe

### A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

### B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

### C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- Zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

### D Inne informacje

#### Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych wydzielony w funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 10 kwietnia 2007 roku.

Fundusz zbywa (w każdym z subfunduszy) Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy).

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni gdy odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

#### Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczania i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych realizujemy w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obniża się. Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu, w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Poniższe zestawienie przedstawia informacje (dane nie są weryfikowane przez audytora) na datę wyceny **31.03.2020**.

|    | <b>Nazwa subfunduszu</b>                                 | <b>Wartość aktywów netto [tys. zł]</b> | <b>Wartość jednostki Uczestnictwa [zł] (kat. A)</b> | <b>Wartość zrealizowanych zleceń nabycia (od 1.01.2020) [tys. zł]</b> | <b>Wartość zrealizowanych zleceń odkupienia (od 1.01.2020) [tys. zł]</b> |
|----|--|--|---|---|--|
| 1. | Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych | 61 793.                                | 9.71  | 1 657.  | 13 058.  |

#### Metryka Subfunduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: [Fundusz@pekaotfi.pl](mailto:Fundusz@pekaotfi.pl) W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](#). Ponadto

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2019 roku

Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

|   |   |                    |                  |
|---|---|--------------------|------------------|
| Nazwa                                     | Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych |                    |                  |
| Nazwa w j. angielskim                     | Pekao Small and Mid Cap Equity Developed Markets (subfund of: Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund)            |                    |                  |
| Rozpoczęcie wycen                         | 10.04.2007  | Wartość początkowa | 10,02 zł         |
| Oznaczenia                                | ISIN JU   | IZFiA              | Nr krajowy (KNF) |
| w systemach                               | PLPPTFI00295  | PIO035             | PLSFIO00030      |
| <i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2019</i> |   |                    |                  |
| Wartość aktywów netto                     | 95 124 tys. zł  | Wartość JU         | 12.84 zł         |

Warszawa, dnia 24.04.2020 roku.